

Аннотации к докладам конференции

“Финансовый рынок в условиях перемен: вызовы, ресурсы, решения”

Секция 6. Модели риск-менеджмента в периоды турбулентности

Владимир Волков, международный сотрудник НИУ ВШЭ Санкт-Петербург - Эффекты перетекания на корпоративных кредитных рынках

Получение эффектов перетекания с помощью разложения дисперсии нашло широкое применение на практике. Однако данные эффекты, возникающие в результате взаимосвязи, например, между финансовыми активами, могут быть далее представлены в виде источников шоков, усиливающих или ослабляющих волатильность на рынке. Мы показываем, как использовать историческую декомпозицию для преобразования информации из VAR, чтобы включить источники, направление и признаки эффектов перетекания. Мы применяем эту методологию к панели CDS суверенных государств и финансовых учреждений за период 2003-2013 гг. и показываем, как они способствуют изменениям кредитного риска. Примечательно, что мы можем различать положительные и отрицательные шоки так, как это не делалось ранее, и, следовательно, обеспечить новое понимание эволюции взаимосвязанности источников кредитного риска в различных измерениях.